

Finansmana Erişim ve Yeşil Finansman

21. Çözüm Ortaklığı Platformu

Mevlüt Akbaş
Deniz Ünsal

İçerik

1. Ne Oldu?
2. Makroekonomik Durum
3. Bankacılık Sektörü ve Krediler
4. Ne Yapmalı?
5. Yeşil ve Sürdürülebilir Finansman

Ne Oldu?

Piyasaların Yönünü Belirleyen Önemli Gelişmeler



Pandemi



Hammadde Fiyat Artışları



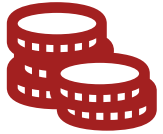
Tedarik Zincirinde Kırılma



Rusya-Ukrayna Savaşı



Artan Faizler ve Düşen Risk İştahı, Resesyon Beklentisi



Likidite Bolluğu



Gelişmekte Olan Ülkelerden Gelişmiş Ükelere Yönelim

Makroekonomik Durum

Global Piyasalar ve Türkiye Piyasası'ndaki Temel Değişkenler

Global Piyasalar

3.48%

ABD 10
Yıllık Tahvil
Faizi

7.1%

ABD
Enflasyon

4.32%

SOFR

10.0%

Almanya
Enflasyon

2.46%

Almanya 10
Yıllık Tahvil
Faizi

2.49%

6 Aylık
Euribor

Türkiye Piyasası

5.15%

Türkiye 5
Yıllık CDS

8.76%

2047 Vadeli
USD Hazine
Bonosu

5.16%

2026 Vadeli
EUR Hazine
Bonosu

9.00%

TCMB
Politika Faizi

10.52%

Türkiye 2
Yıllık Tahvil
Faizi

9.61%

TL REF
Faizi

84.39%

Türkiye
Enflasyon

Makroekonomik Durum

Bankacılık Sektörü ve Krediler

Krediler

TL 6.8tn

Toplam Kredi
Büyükülüğü

9.5%

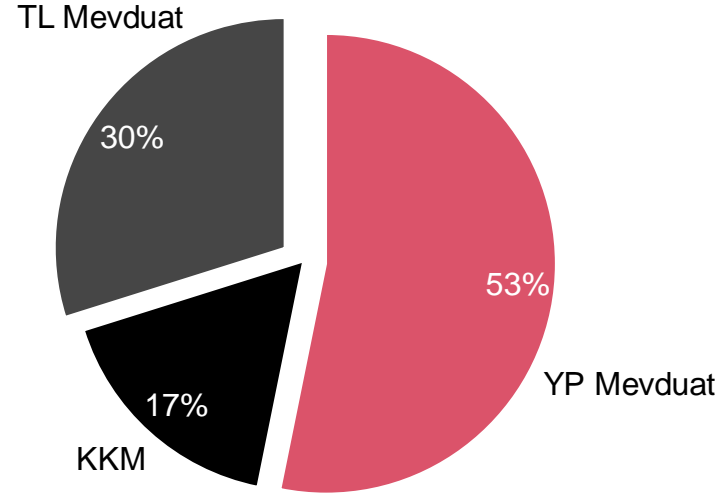
İkinci Grup
Kredi Oranı

2.5%

Takipteki
Kredi Oranı

Mevduat (Ekim 2022)

Toplam TL + YP Mevduat: TL 8.6 trilyon



Son dönemde toplam yapılandırılan kredi kredi tutarı TL ~300 milyar seviyesindedir. Bunun üçte biri FYY kapsamında yapılandırılmıştır

Türkiye Kredi Rating'i

S&P Global

Fitch

B

Yatırım Yapılabilir
Seviyenin 5
Kademe Altında

MOODY'S

B3

Yatırım Yapılabilir
Seviyenin 6
Kademe Altında

Ne Oldu?

Güncel Durum



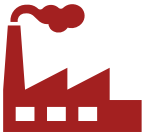
Yeni Ekonomi Modeli



Liralaşma Stratejisi



Cari Açığın Azaltılması



Sanayi ve İhracatı Teşvik



Mikro Yönetim



İşletme Sermayesi İhtiyacı



Krediye Erişim



Hammadde Maliyet Artışları

Ne Yapmalı?

Uluslararası Finans Kuruluşları, ECA ve ECA Bankaları'ndan Finansman

Uluslararası Finans Kuruluşları



ECA ve ECA Bankaları



Likidite

Uygun Kredi Maliyeti

Uzun Vade

“



"EBRD committed €c.2bn to Turkey in 2021. In challenging times EBRD's focus is on safeguarding economic development gains and creating opportunities for Turkey's green and inclusive economic recovery"

European Bank
for Reconstruction and Development

Kaynak: PwC, OECD, Halka Açık Kaynaklar

Finansmana Erişim ve Yeşil Finansman

PwC

20 Aralık 2022

7

Ne Yapmalı?

Türk Bankaları'ndan Finansman

Türk Bankaları

Finansmanda Görece Aktif Bankalar



Düşük YP Finansman İştahı

TL Finansman İştahı

Kısa Vade ve Değişken Faiz

Proje ve Sponsor Seçiminde Seçicilik



TCMB Yatırım Taahhütlü Avans Kredisi



Ne Yapmalı?

Eurobond ve Özel Sektör Tahvili piyasa koşullarına göre bir seçenek olabilmektedir

Yatırım ve Menkul Değerler Şirketleri

TL 46 mia ÖST
+
TL 245 mia
Eurobond

AKYatırım

Garanti BBVA
Yatırım

İŞ YATIRIM

YapıKredi
Yatırım

Ziraat Yatırım

Vakıf Yatırım



Kredi Limitlerinin Serbest Kalması



Yeni Yatırımcılar



Kurumsallık



Teminatsız Borçlanma



Yüksek Maliyet



Kısa Vade



Refinansman Riski



Türk Lirası Finansman

Halka arz 2021 yılından beri önemli bir finansman aracı olarak ön plana çıkmıştır

Halka Arz

Hazırlık Süreci

- Şirket içi çalışma grubunun oluşturulması
- Aracı kuruluş seçimi
- Bağımsız denetim çalışması
- Esas Sözleşme Tadili ve Genel Kurul Kararı

- Kasım 2022 itibariyle pay senedi yatırımcı sayısı 3 milyonu geçmiştir.
- Kasım 2022'de gerçekleşen halka arzlara 350,000+ yurt için bireysel yatırımcı katılmıştır.
- BIST 100 sene başından bu yana 150% artış göstermiştir.
- 2022 yılının başından beri halka arz yapan şirket sayısı 32'ye ulaşmıştır.



Likidite Sağlamak



Yurt içi Yurt Dışı Yaygın Tanıtım



Kurumsallaşma



Kredibilite



Globalleşme

Yeşil ve Sürdürülebilir Finansman

Yeşil ve Sürdürülebilir Finansman Piyasası ve Seçenekleri

Çevresel, Sosyal ve Kurumsal Yönetim (ESG), bir yatırımın performansı üzerinde önemli etkileri bulunabilecek çevresel, sosyal ve yönetişimsel uygulamaları ifade eder

Global ESG bağlantılı sürdürülebilir / yeşil tahvil piyasası büyüklüğü \$1.9tn seviyesine ulaşmıştır



Yeşil Kredi (Green Loan)

- Türkiye'de **sürdürülebilir finansmanın en yaygın biçimi**
- **Net çevresel fayda** sağlayan yeşil ve sürdürülebilir projeler



Sürdürülebilirlik Bağlantılı Krediler (Sustainability-Linked Loan)

- Faiz marjının sürdürülebilirlik rasyolarına bağlanması
- Faiz marjında iyileşme



Yeşil Tahvil (Green Bond)

- Yeşil proje finansman tahvili
- Vestel Elektronik TL Yeşil Bono (2021), Arçelik Yeşil Eurobond (2021)

Yatırımın IFC Kriterlerine Uyumu Yeşil ve Sürdürülebilir Finansman İmkânı için Önem Arz Etmektedir



Çevresel Etkiler

- Karbon Emisyonu Azaltımı
- Enerji Verimliliği
- Su Verimliliği
- Verimli Atık ve Kirlilik Yönetimi
- Yeşil Binalar ~ LEED Sertifikası
- Çatı Güneş Panelleri
- Yenilenebilir Enerji Tüketimi



Sosyal Etkiler

- Çalışma Koşullarında İyileştirme
- Kadın Çalışan ve Yönetici Sayısının Artırılması
- Yerel Halkın Çıkarlarının Gözetilmesi
- İş Sağlığı ve Güvenliği
- Çalışanlarla İlişkiler



Yönetişim

- Yönetici Ücretleri, Eşit İşe Eşit Maaş
- Rüşvet ve Yolsuzluk
- Yönetim Kurulunun Çeşitliliği ve Yapısı
- Vergi Stratejisi

Yeşil ve Sürdürülebilir Finansman

Uluslararası Çerçeve ve Mevzuatta Getirdiği Yenilikler

Uluslararası Çerçeve



Paris İklim Değişikliği Sözleşmesi (2015)



Birleşmiş Milletler 2030 Sürdürülebilir Kalkınma Amaçları (2015)



Avrupa Birliği Yeşil Mutabakatı (2019)



Yeşil Taksonomi (2020)

Mevzuattaki Yenilikler



Sermaye Piyasası Kurumu - Kurumsal Yönetim Tebliği'nde Değişiklikler



Sermaye Piyasası Kurumu - Sürdürülebilirlik İlkeleri Uyum Çerçevesi



Sermaye Piyasası Kurumu - Yeşil Borçlanma Aracı, Sürdürülebilir Borçlanma Aracı, Yeşil ve Sürdürülebilir Kira Sertifikası Rehberi



Hazine ve Maliye Bakanlığı – Sürdürülebilir Finansman Çerçeve Dokümanı ve İkincil Taraf Görüşü

Climate Finance Accelerator Türkiye

Birleşik Krallık İş, Enerji ve Endüstriyel Strateji Departmanı (BEIS) tarafından fonlanan CFA, iklim krizi ile mücadele eden projelerin geliştirilmesini ve finansmana erişmesini kolaylaştırmayı amaçlayan bir destek programıdır.



**Karbon emisyonunu düşüren
çevreci projeleri teşvik etmek**

Şirketlerin sürdürülebilir projeler
geliştirmelerini teşvik etmeyi amaçlar



**Projeleri yatırımcı için çekici hale
getirmek**

Finansal, teknik vb. konulardaki
desteklerle şirketleri yatırımcıların
karşısına çıkarmaya hazırlar



**Sürdürülebilir projelerin
finansmana erişmesini sağlamak**

Yatırımcı etkinlikleri ile şirketlerle
yatırımcılar arasında bir köprü kurar ve
projelerin hayata geçmesine vesile olur

PwC'nin Net Sıfır Taahhüdü



2030 Net Sıfır Taahhüdü Kapsamında Hedeflerimiz

Kapsam 1 ve 2 emisyonlarında, ve iş seyahatlerinden kaynaklanan Kapsam 3 emisyonlarında

50%

net azaltım

Ofislerimizde
enerji verimliliğinin artırılması

Tüm PwC ofislerinde
100% yenilenebilir enerji kaynaklarından üretilen elektrik kullanılması

2025 yılına kadar tüm **tedarikçilerimizin en az %50'sinin** bilime dayalı hedefler koymuş olması

Uzaktan ve ofisten çalışma arasında denge kurarak müşterilerimize sunduğumuz **hizmet modelini yeniden şekillendirilmesi**

2030'dan itibaren faaliyetlerimiz sonucu oluşan emisyonlarımızın **karbon dengeleme projeleri** ile ortadan kaldırılması

Yol haritamız

- PwC olarak iklim değişikliğinin etkilerini hafifletmek ve iklim krizini yönetmek adına Eylül 2020'de, **2030 yılına kadar sera gazı emisyonlarımızı net sıfıra** çekeceğimiz taahhüdünde bulunduk.
- Faaliyetlerimizden kaynaklı **emisyonların önlenmesi ve azaltılmasını**, enerji azaltım stratejimizin başlangıç noktası kabul ediyoruz.
- **%100 yenilenebilir elektriğe** geçişimizi hızlandırıyor ve etkimizi bugünden hafifletmeye çalışıyoruz. Emisyonlarımızı yüksek kaliteli **karbon kredileriyle** dengelemeye devam ediyoruz.

Bize Ulařın



Mevlüt Akbaş
şirket Ortağı

0532 505 91 85
mevlut.akbas@tr.pwc.com



Deniz Ünsal
Kıdemli Müdür

0531 733 54 79
deniz.unsal@tr.pwc.com

Teşekkürler

Mevlüt Akbaş
Deniz Ünsal

21. Çözüm Ortaklığı Platformu